

エス・ビー・日本株オープン225

追加型投信／国内／株式／インデックス型

第45期 2020年3月16日決算

作成対象期間（2019年9月18日～2020年3月16日）

第45期末（2020年3月16日）	
基準価額	9,566円
純資産総額	19,561百万円
第45期	
騰落率	△21.9%
分配金	0円

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「エス・ビー・日本株オープン225」は、このたび、第45期の決算を行いました。

当ファンドは、わが国の株式市場の動きをとらえることと、信託財産の長期的な成長を目標に、日経平均株価（225種）に連動する投資成果を目指して運用を行いました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

◆運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

◆当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）については、以下の手順で閲覧およびダウンロードすることができます。

<閲覧方法>

<https://www.smd-am.co.jp/fund/unpo/> にアクセス→
ファンド名を入力→検索結果からファンドを選択

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

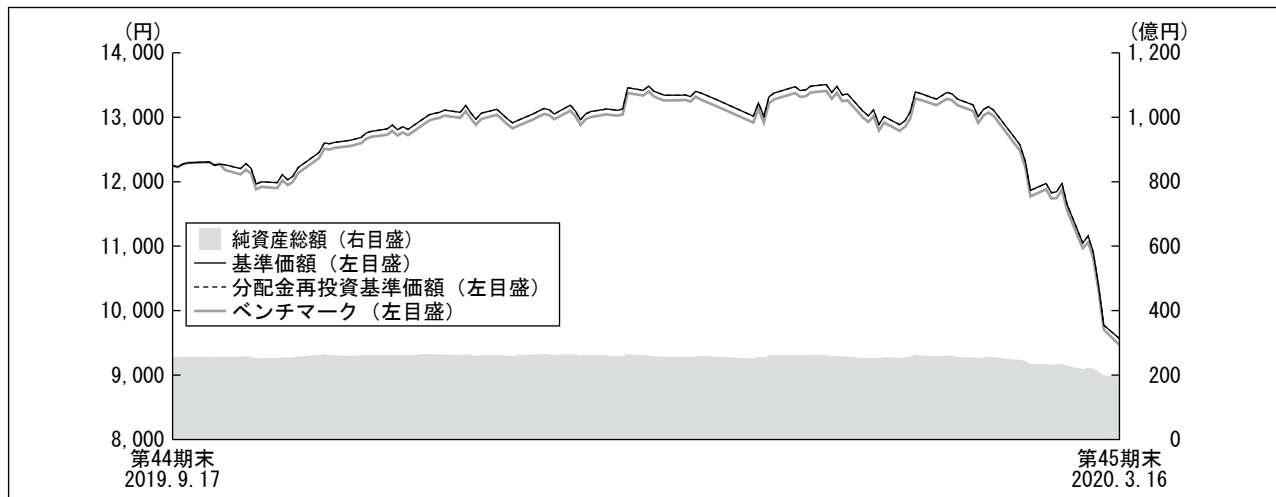


三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドのベンチマークは、日経平均株価（225種）です。

*日経平均株価（225種）は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

*分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第45期首：12,250円

第45期末：9,566円（既払分配金 0円）

騰落率：△21.9%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

（上昇要因）

中外製薬、エーザイなどの株価が値上がりしたことが上昇要因となりました。

（下落要因）

日産自動車、神戸製鋼所、電通グループなどの株価が値下がりしたことが下落要因となりました。

【1万口当りの費用明細】

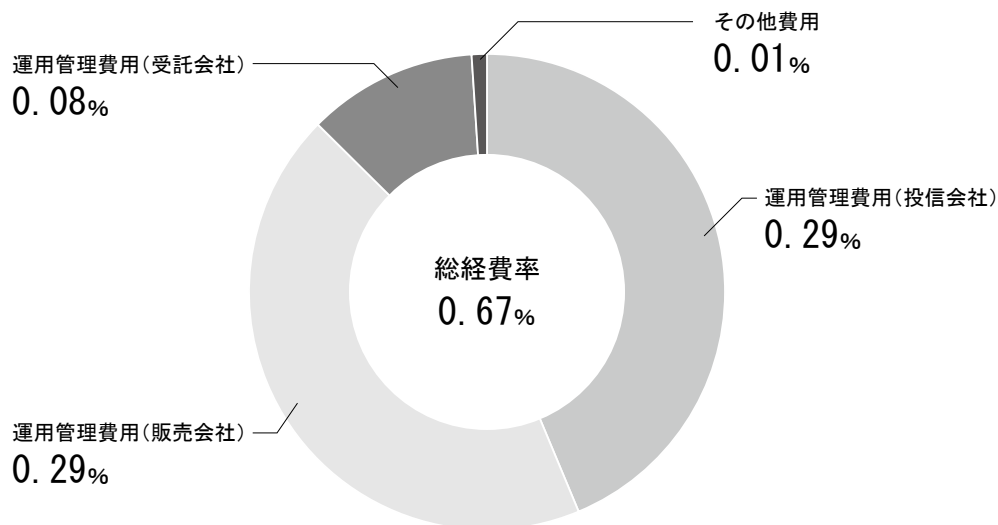
項目	当期		項目の概要
	2019年9月18日～2020年3月16日		
	金額	比率	
信託報酬	41円	0.326%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,710円です。
(投信会社)	(18)	(0.144)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(18)	(0.144)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(5)	(0.038)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0.012	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.000)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(2)	(0.012)	
その他費用	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	43	0.341	

* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



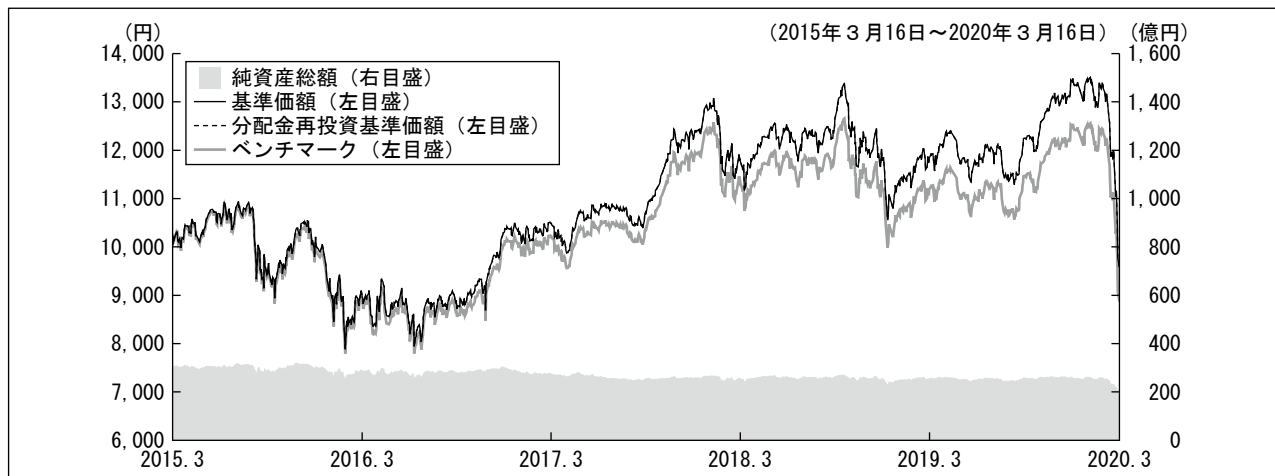
*各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は0.67%です。

【最近5年間の基準価額等の推移】



*当ファンドのベンチマークは、日経平均株価（225種）です。

*日経平均株価（225種）は、2015年3月16日の基準価額を基準に指数化しております。

*分配金再投資基準価額は、2015年3月16日の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

	2015年3月16日 期初	2016年3月14日 決算日	2017年3月14日 決算日	2018年3月14日 決算日	2019年3月14日 決算日	2020年3月16日 決算日
基準価額 (円)	10,035	9,097	10,498	11,809	11,751	9,566
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△9.3	15.4	12.5	△0.5	△18.6
日経平均株価（225種）騰落率 (%)	—	△10.5	13.8	11.1	△2.3	△20.1
純資産総額 (百万円)	30,354	29,272	27,655	25,595	25,497	19,561

●ベンチマークに関して

①「日経平均株価」は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」自体および「日経平均株価」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有していません。

②「日経」および「日経平均株価」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て株式会社日本経済新聞社に帰属しています。

③当ファンドは、投資信託委託会社などの責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用および当ファンドの受益権の取引に関して、一切責任を負いません。

④株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延または中断に関して、責任を負いません。

⑤株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」の構成銘柄、計算方法、その他「日経平均株価」の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

【投資環境】

当期の国内株式市場は大幅に下落しました。期初から2019年12月にかけては、米中貿易交渉の再開とそれに続く米中貿易交渉の部分合意の観測、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融緩和、半導体関連を中心とした国内企業の業績底入れへの期待、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱の可能性の低下、国内の経済対策への期待などから国内株式市場は上昇基調を続けました。2020年1月以降は、中国で発生した新型肺炎の流行が懸念され2月中旬にかけて一進一退の動きとなりました。2月下旬以降は、新型肺炎の感染が欧州や韓国など世界各国に拡大し、世界的に株式が急落すると、国内株式市場も大きく下落し期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

当ファンドは日経平均株価（225種）に連動した投資効果を目指して運用を行いました。また、余剰現金部分は日経225先物を買建てることにより、実質的な株式組入比率（株式現物と株価指数先物の買建の合計）をほぼ100%に保ちました。

【ベンチマークとの差異】

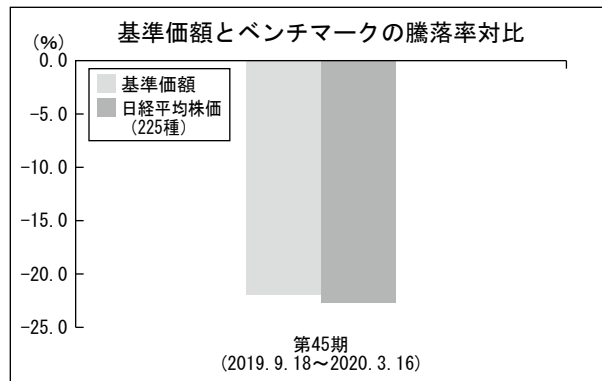
基準価額（分配金再投資ベース）の騰落率は△21.9%となり、ベンチマークである日経平均株価（225種）の騰落率△22.7%を0.8%上回りました。

（主なプラス要因）

株式配当金の受け取りがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

売買手数料などの諸経費がマイナスに作用しました。



【分配金】

当期は、基準価額の水準及び株価指数との連動性等を勘案し、分配金につきましては見送りとさせていただきます。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

項目	第45期	
	2019年9月18日 ~2020年3月16日	
当期分配金 (円)	0	
(対基準価額比率) (%)	0.00	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	9,251	

※当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

今後も日経平均株価(225種)に連動する投資成果を目指して運用を行う方針です。

お知らせ

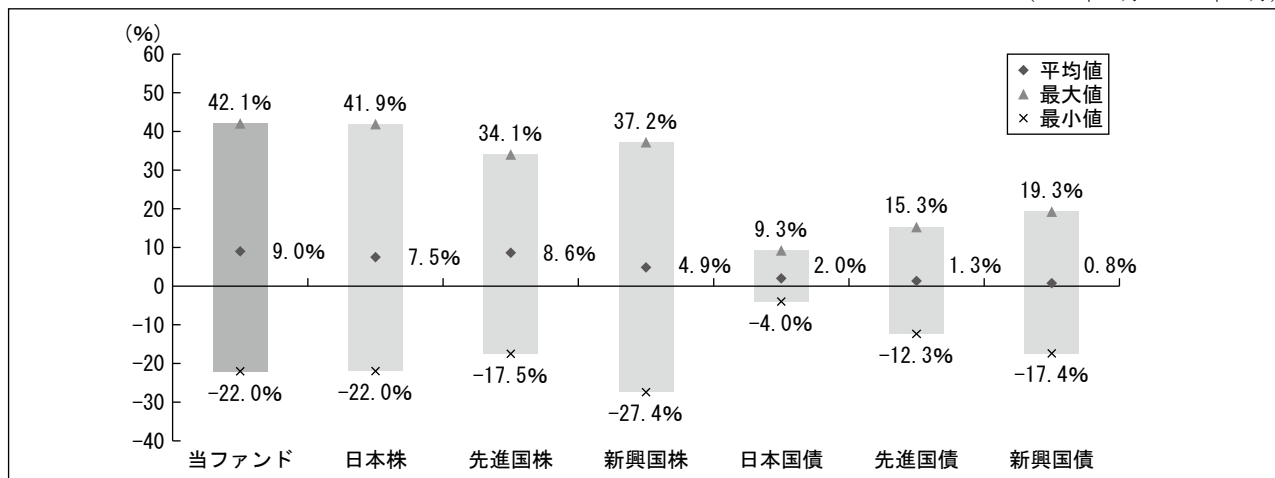
該当事項はございません。

当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／国内／株式／インデックス型
信託期間	無期限
運用方針	わが国の株式市場の動きをとらえることと、信託財産の長期的な成長を目標に、日経平均株価（225種）に連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	日経平均株価（225種）採用銘柄
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ・日経平均株価（225種）採用銘柄のうち200銘柄以上に、原則として等株数投資します。 ・株式の組入比率は、高位を保ちます。
分配方針	<p>毎年3月、9月の14日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。</p> <p>※分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。</p>

【当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較】

(2015年3月～2020年2月)



●上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

*全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

*騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、当ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

＜各資産クラスの指数について＞

資産クラス	指数名	権利者
日本株	TOPIX (配当込み)	株式会社東京証券取引所
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
日本国債	NOMURA-BPI国債	野村證券株式会社
先進国債	FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	FTSE Fixed Income LLC
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (円ベース)	J.P.Morgan Securities LLC

(注) 上記指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利は、各権利者に帰属します。各権利者は、当ファンドの運用に関して一切の責任を負いません。

当該投資信託のデータ

<<当該投資信託の組入資産の内容>>

【組入上位銘柄】

(2020年3月16日現在)

銘柄名	業種名	比率
1 ファーストリテイリング	小売業	8.5%
2 ソフトバンクグループ	情報・通信業	4.1%
3 東京エレクトロン	電気機器	3.3%
4 KDDI	情報・通信業	3.2%
5 ファナック	電気機器	2.6%
6 テルモ	精密機器	2.2%
7 ダイキン工業	機械	2.1%
8 京セラ	電気機器	2.0%
9 中外製薬	医薬品	1.9%
10 信越化学工業	化学	1.7%

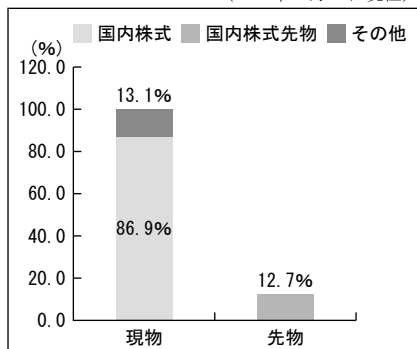
(組入銘柄数 225銘柄)

*比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

【資産別配分】

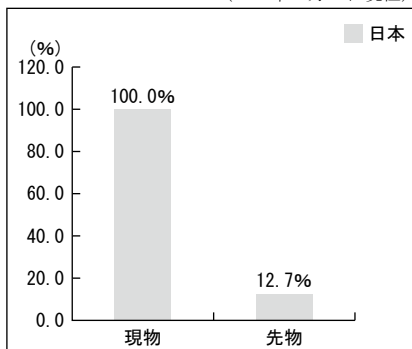
(2020年3月16日現在)



*純資産総額に対する評価額の割合

【国別配分】

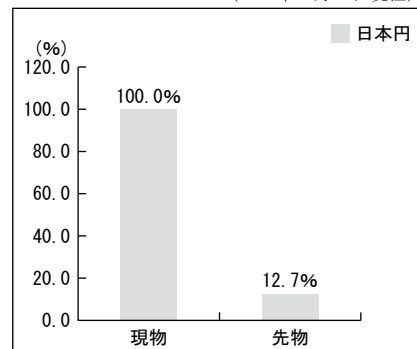
(2020年3月16日現在)



*純資産総額に対する評価額の割合

【通貨別配分】

(2020年3月16日現在)



*純資産総額に対する評価額の割合

【純資産等】

項目	当期末
	2020年3月16日
純資産総額	19,561,185,950円
受益権総口数	20,448,443,419口
1万口当り基準価額	9,566円

*当期中における追加設定元本額は4,639,933,049円、同解約元本額は5,280,222,652円です。